



讓 一 群 人 受 益

群益投信

投資顧問



私校退撫儲金管理會



CAPITAL

全球金融市場周報

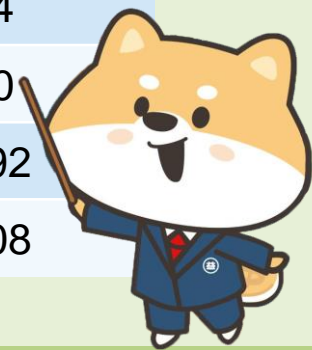
資金流向追蹤



私校退撫儲金管理會

2021/8/26-2021/9/1 (單位：億美元)

基金類型		當週	上週	今年以來
股票型	全球	27.36	58.24	3,125.88
	美國	123.99	61.77	2,639.90
	歐洲	-5.78	-4.39	176.01
	全球型新興市場	17.74	-1.17	563.70
	新興亞洲	27.66	8.42	326.83
	拉丁美洲	-3.09	-2.79	-24.46
	歐非中東	1.22	-0.15	-7.03
固定收益型	高收益債	25.64	3.38	319.64
	新興市場債	9.16	-2.82	355.80
	投資等級債	64.61	109.33	2,765.92
	貨幣市場	-229.84	83.38	1,147.08



資料來源：EPFR Global，資料包含共同基金與ETF。



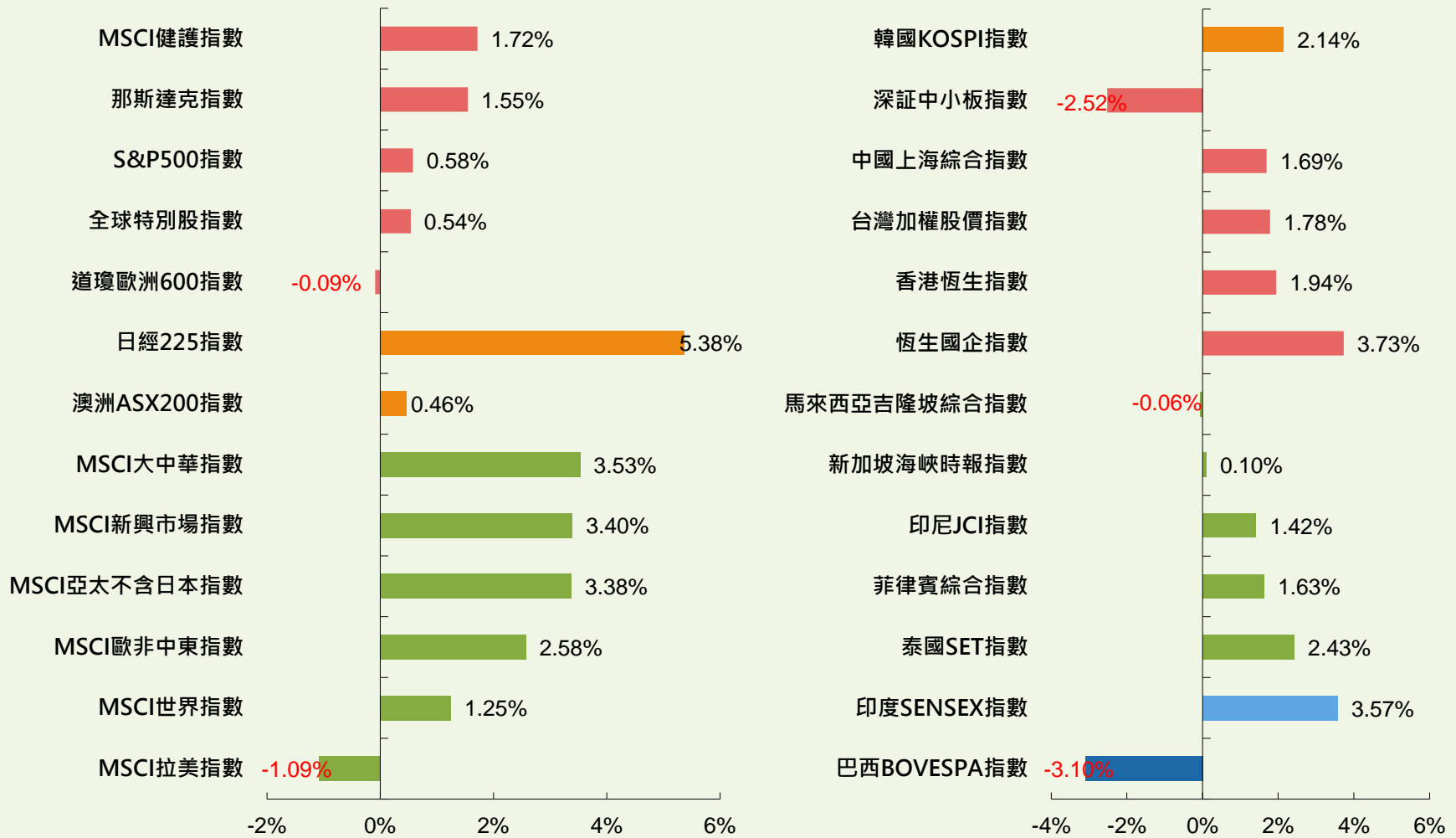
讓 一 群 人 受 益

群益投信

近一週主要股市表現



私校退撫儲金管理會



資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2021/9/3。上述指數皆以原幣計價，數據為美林債券指數。過去績效不代表未來收益之保證。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

近一週全球大事件



私校退撫儲金管理會



資料來源：群益投信整理，資料日期：2021/9/3。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

股市展望及投資建議



私校退撫儲金管理會

美國

變種病毒蔓延刺激疫苗接種加速，經濟重啟仍為市場主軸，亮眼的財報表現支持股市，聯準會需時間觀察通膨及就業，貨幣政策料維持寬鬆，然需留意變種病毒影響，故維持美股中性看法。

中 性

歐洲

景氣維持擴張，企業財報表現搶眼，獲利與財測屢獲上修，歐洲央行宣布對稱性通膨目標，強化寬鬆決心，然市場仍擔憂變種病毒影響重啟步調，故維持歐股中性看法。

中 性

大 中 華

監管政策及復甦放緩預期使波動加大。十四五規劃中長期將推動科技及消費升級，貨幣政策維穩為主。基本面有望獲得政策扶持，維持A股及港股長期看好之建議。

正 向

新 興 市 場

儘管週期性產業盈餘預估值上修，但指數估值處於近十年高位，且巴西與俄羅斯等國央行因通膨高漲持續升息，加上新冠疫情依舊嚴峻，因此維持中性看法。

中 性

台 灣

台股第二季財報續繳佳績且下半年展望樂觀，惟部分漲多類股籌碼待消化。科技及傳產類股維持輪動表現，在市場資金依舊豐沛下，建議分批加碼佈局，維持台股正向看法。

正 向



資料來源：群益投信整理，資料日期：2021/9/3。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

近一週債券殖利率變動



私校退撫儲金管理會

美國10年期公債	<p>1.31% 1.32%</p>	德國10年期公債	<p>-0.42% -0.36%</p>
投資等級債			
全球投資等級債	<p>1.59% 1.60%</p>	歐洲投資等級債	<p>0.32% 0.35%</p>
美國投資等級債	<p>2.06% 2.07%</p>	亞洲投資等級債	<p>2.30% 2.35%</p>
新興市場債			
全球新興市場債	<p>4.05% 4.09%</p>	歐非中東 新興市場債	<p>3.96% 4.00%</p>
亞洲新興市場債	<p>3.10% 3.17%</p>	拉丁美洲 新興市場債	<p>4.65% 4.67%</p>
高收益債			
全球優先順位 高收益債	<p>4.87% 5.00%</p>	歐洲高收益債	<p>2.84% 2.85%</p>
全球高收益債	<p>4.61% 4.62%</p>	亞洲高收益債	<p>10.09% 10.27%</p>
美國高收益債	<p>4.56% 4.59%</p>	中國高收益債	<p>13.31% 13.80%</p>

*紅色點為上週五數值，灰色點為再上一週週五數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2021/9/3。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

近一週主要債市表現



私校退撫儲金管理會

	漲跌幅	漲跌原因
公債	全球政府公債 0.21%	美德十年期公債殖利率上揚
投資等級債	全球投資等級債 0.26%	1. 聯準會主席鮑威爾於央行年會上未釋出縮減QE細節，也表態升息不可與縮減QE掛勾，鴿派談話伴隨低於預期的非農數據，舒緩緊縮擔憂 2. 歐元區8月CPI增速高達3%，加上多位歐洲央行官員鷹派的發言，推升德債利率上揚，壓抑歐洲投資級債
	美國投資等級債 0.04%	
	歐洲投資等級債 -0.19%	
	亞洲投資等級債 0.31%	
新興市場債	全球新興市場債 0.66%	1. 市場鴿派解讀Fed主席鮑威爾演說，美元走弱激勵資金回流新興市場資產，新興債市全面收漲 2. 拉丁美洲通膨高漲，智利央行宣布升息三碼至1.5%，拉美債市漲幅相對受限
	亞洲新興市場債 0.84%	
	歐非中東新興市場債 0.65%	
	拉丁美洲新興市場債 0.57%	
高收益債	全球優先順位高收益債 0.45%	1. 全球央行年會Fed表態不急於升息，與美8月非農就業不佳使QE提前縮減預期降溫，令高收益債續漲。 2. 墨西哥灣颶風侵襲、美原油庫存下滑及美元回落支撐強勢油價，令能源債漲幅居前，領漲高收益債 3. 投資人對中國恆大集團信貸風險的擔憂加劇，亞高收由地產債領跌
	全球高收益債 0.42%	
	美國高收益債 0.42%	
	歐洲高收益債 0.15%	
	亞洲高收益債 -1.93%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2021/9/3。
 上述指數皆以原幣計價，數據為美林債券指數。過去績效不代表未來收益之保證。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

債市展望及投資建議



私校退撫儲金管理會

投資等級債

中性

全球經濟復甦在基期效應淡化及疫情影響下，增長力道放緩，影響投資人信心，然主要央行續表寬鬆立場，避險需求伴隨利率急升風險降低，公債殖利率上升壓力暫解，支持投資等級債表現。

新興市場債

中性
偏空

中國金融市場雜音頻傳，但料對基本面影響有限，信用風險可控，不會出現擴散外溢效果，而新興國家在疫苗逐漸施打下，基本面緩步好轉，再加上IMF等國際組織援助，有效降低短期間新興國家信用疑慮，故資金將繼續青睞利差大、收益高、基本面穩健的新興市場債。

高收益債

偏多

新冠變種病毒疫情持續，不過歐美央行維持鴿派立場，加上景氣復甦支撐信用市場穩定，且高息需求仍存、存續期間較短，因此看法偏多，然而未來市場劇烈波動的可能性居高不下，建議佈局優先順位高收益債，兼顧風險與報酬。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2021/9/3。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

自主投資組合績效表



私校退撫儲金管理會

類型	成立日期	2021/9/3 淨值	今年以來 報酬率	成立以來 報酬率
保守型	2013/3/1	11.9661	2.16%	19.66%
穩健型		16.8175	7.23%	68.17%
積極型		17.4817	9.32%	74.82%
增額保守型	2013/11/1	11.9798	2.37%	19.80%
增額穩健型	2014/4/28	14.4526	6.97%	44.53%
增額積極型	2014/4/28	16.0674	9.05%	60.67%

資料來源：中國信託·群益投信整理·資料日期：2021/9/3。



讓 一 群 人 受 益

群益投信



教職員若需進行風險屬性評估、變更每月投資組合及執行庫存部位調整，
請於每月1日至15日登入私校退撫自主投資平台，信託銀行將於當月下旬執行相關作業。



請使用行動裝置掃描QR Code或下列網址，
連結至私校退撫自主投資平台。

私校退撫儲金自主投資平台連結：
<https://ecorp.chinatrust.com.tw/cts/loginAction.do>



讓 一 群 人 受 益

群益投信